

BILAN (ACTIF)

	Brut	Amortissements		31-déc.-11 Net	31-déc.-10 Net
		et provisions			
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	30 365 996,00	11 751 453,40		18 614 542,60	3 721 641,80
Frais Préliminaires	9 429 003,00	6 906 542,40		2 522 460,60	3 138 761,20
Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 936 993,00	4 844 911,00		16 092 082,00	582 880,60
Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	943 459,00	677 628,77		265 830,23	217 070,66
Immobilisation en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	943 459,00	677 628,77		265 830,23	217 070,66
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	35 610 101,34	11 298 015,67		24 312 085,67	25 725 245,67
Terrains	6 324 950,00			6 324 950,00	6 324 950,00
Constructions	23 240 590,18	9 705 275,62		13 535 314,56	14 678 083,08
Installations techniques, matériel et outillage	284 227,93	66 823,70		217 404,23	245 827,02
Matériel de transport	275 234,37	152 724,17		122 510,20	167 188,69
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 685 633,17	1 373 192,18		2 312 440,99	2 538 549,19
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	1 799 465,69			1 799 465,69	1 770 647,69
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	615 148 574,76			615 148 574,76	281 041 643,65
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	14 666 805,00			14 666 805,00	14 666 805,00
Titres de participation	600 481 769,76			600 481 769,76	266 374 838,65
Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	1 159 615,15			1 159 615,15	719 253,83
Diminution des créances immobilisées	1 159 615,15			1 159 615,15	719 253,83
Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	683 227 746,25	23 727 097,84		659 500 648,41	311 424 855,61
STOCKS (F)					
Marchandises					
Matières et fournitures consommables					
Produits en cours					
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits finis					
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	779 658 955,08			779 658 955,08	690 194 817,09
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes					7 451,27
Clients et comptes rattachés	68 135 426,13			68 135 426,13	22 073 138,65
Personnel	22 833,34			22 833,34	23 475,27
Etat	1 785 475,29			1 785 475,29	3 877 175,20
Comptes d'associés					
Autres débiteurs	709 652 414,27			709 652 414,27	664 146 362,81
Comptes de régularisation Actif	62 806,05			62 806,05	67 213,89
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 398 460,50	2 283 737,50		1 114 723,00	1 294 946,50
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	8 980,14			8 980,14	7 171,69
TOTAL II (F+G+H+I)	783 066 395,72	2 283 737,50		780 782 658,22	691 496 935,28
TRESORERIE ACTIF	8 046 091,25			8 046 091,25	65 171 026,90
Chèques et valeurs à encaisser					
Banques, T.G. et C.C.P.	8 033 018,85			8 033 018,85	65 164 355,65
Caisses, régies d'avances et accreditifs	13 072,40			13 072,40	6 671,25
TOTAL III	8 046 091,25			8 046 091,25	65 171 026,90
TOTAL GENERAL I+II+III	1 474 340 233,22	26 010 835,34		1 448 329 397,88	1 068 092 817,79

BILAN (PASSIF)

	31-déc.-11	31-déc.-10
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	876 000 000,00	438 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé - capital appelé - dont versé		
Primes d'émission, de fusion et d'apport		311 600 000,00
Ecarts de réévaluation		
Réserves légales	41 775 888,05	31 760 645,27
Autres réserves		
Report à nouveau	5 201 768,72	72 712 155,84
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	153 793 960,34	200 304 855,66
Total des capitaux propres (A)	1 076 771 617,11	1 054 377 656,77
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	1 593 161,29	1 284 743,55
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 593 161,29	1 284 743,55
DETTES DE FINANCEMENT (C)	265 000 000,00	
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	265 000 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		2 507,57
Augmentation des créances immobilisées		2 507,57
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 343 364 778,40	1 055 664 907,89
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	103 623 307,33	11 071 675,98
Fournisseurs et comptes rattachés	3 442 230,92	1 280 998,93
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	11 457,09	34 119,50
Organismes sociaux	334 329,50	498 062,92
Etat	15 241 377,81	9 088 520,55
Comptes d'associés	79 920 000,00	
Autres créanciers	169 743,80	82 827,80
Comptes de régularisation-passif	4 504 168,21	87 146,28
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 171 006,79	722 473,46
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (H)	2 411,50	190,33
TOTAL II (F+G+H)	104 796 725,62	11 794 339,77
TRESORERIE - PASSIF	167 893,86	633 570,13
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	167 893,86	633 570,13
TOTAL III	167 893,86	633 570,13
TOTAL GENERAL I + II + III	1 448 329 397,88	1 068 092 817,79

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPERATIONS		TOTAUX 31-déc.-11 3=1+2	TOTAUX 31-déc.-10 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	75 964 684,38		75 964 684,38	67 413 834,05
Chiffre d'affaires	75 964 684,38		75 964 684,38	67 413 834,05
Variation des stocks de produits				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges				
TOTAL I	75 964 684,38		75 964 684,38	67 413 834,05
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	1 658 994,96		1 658 994,96	1 300 025,26
Autres charges externes	17 177 796,03		17 177 796,03	15 724 371,82
Impôts et taxes	370 792,21		370 792,21	756 476,38
Charges de personnel	12 435 516,33		12 435 516,33	12 697 538,75
Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	650 000,00
Dotations d'exploitation	7 857 537,45		7 857 537,45	3 819 643,21
TOTAL II	40 150 636,98		40 150 636,98	34 948 055,42
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			35 814 047,40	32 465 778,63
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits de titres participations et autres titres immobilisés	121 930 382,22		121 930 382,22	161 874 403,62
Gains de change	4 468,04		4 468,04	4 154,82
Intérêts et autres produits financiers	14 272 401,50		14 272 401,50	4 612 007,78
Reprises financières; transferts de charges	722 473,46		722 473,46	633 079,87
TOTAL IV	136 929 725,22		136 929 725,22	167 143 645,39
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	8 042 682,91		8 042 682,91	87 196,62
Pertes de change	7 288,91		7 288,91	245,11
Autres charges financières				
Dotations financières	1 351 230,29		1 351 230,29	722 473,46
TOTAL V	9 401 202,11		9 401 202,11	809 915,19
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			127 528 523,11	166 333 730,20
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			163 342 570,51	198 799 508,83
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	24 646,00		24 646,00	20 599 267,34
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes; transferts de charges	49 086,32	10 494,05	59 580,37	17 850,89
TOTAL VIII	73 732,32	10 494,05	84 226,37	20 617 118,23
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	22 787,40		22 787,40	7 280 992,43
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	21,32	1 463,76	1 485,08	9 770,80
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	357 504,06		357 504,06	586 771,08
TOTAL IX	380 312,78	1 463,76	381 776,54	7 877 534,31
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			127 528 523,11	166 333 730,20
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			163 342 570,51	198 799 508,83
XII IMPOTS SUR LE RESULTAT				
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			153 793 960,34	200 304 855,66

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

	Exercice 31-déc.-11	Exercice 31-déc.-10
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		
1 Vente de marchandises (en l'état)		
2 - Achats revendus de marchandises		
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (1+2)	75 964 684,38	67 413 834,05
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	75 964 684,38	67 413 834,05
3 Vente de biens et services produits	75 964 684,38	67 413 834,05
4 Variation de stocks de produits		
5 Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	18 836 790,99	17 024 397,08
6 Achats consommés de matières et fournitures	1 658 994,96	1 300 025,26
7 Autres charges externes	17 177 796,03	15 724 371,82
IV = VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	57 127 893,39	50 389 436,97
8 + Subventions d'exploitation		
9 - Impôts et taxes	370 792,21	756 476,38
10 - Charges de personnel	12 435 516,33	12 697 538,75
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E.)	44 321 584,85	36 935 421,84
11 + Autres produits d'exploitation		
12 - Autres charges d'exploitation	650 000,00	650 000,00
13 + Reprises d'exploitation : Transferts de charges		
14 - Dotations d'exploitation	7 857 537,45	3 819 643,21
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	35 814 047,40	32 465 778,63
VII RESULTAT FINANCIER (+ ou -)	127 528 523,11	166 333 730,20
VIII = RESULTAT COURANT (+ ou -)	163 342 570,51	198 799 508,83
IX RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-297 550,17	12 739 583,92
15 - Impôts sur le résultat	9 251 060,00	11 234 237,09
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	153 793 960,34	200 304 855,66
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		
1 RESULT NET DE L'EXERCICE (BENEFICE + OU PERTE -)	153 793 960,34	200 304 855,66
2 + Dotations d'exploitation	7 857 537,45	3 819 643,21
3 + Dotations financières		
4 + Dotations non courantes	357 504,06	586 771,08
5 - Reprises d'exploitation		
6 - Reprises financières		
7 - Reprises non courantes	49 086,32	17 747,76
8 - Produits des cessions d'immobilisations	24 646,00	20 599 267,34
9 + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	22 787,40	7 280 992,43
I = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	161 958 056,93	191 375 247,28
10 - Distribution des bénéfices	131 400 000,00	131 400 000,00
II = AUTOFINANCEMENT	30 558 056,93	59 975 247,28

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I	SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	31-déc.-11	31-déc.-10	Variation (a-b)	
		(a)	(b)	Emplois	Ressources
1	Financement permanent	1 343 364 778,40	1 055 664 907,89		287 699 870,51
2	Actif immobilisé	659 500 648,41	311 424 855,61	348 075 792,80	
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	683 864 129,99	744 240 052,28	60 375 922,29	
4	Actif circulant	780 782 658,22	691 496 935,28	89 285 722,94	
5	Passif circulant	104 796 725,62	11 794 339,77		93 002 385,85
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	675 985 932,60	679 702 595,51		3 716 662,91
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	7 878 197,39	64 537 456,77		56 659 259,38

II	EMPLOIS ET RESSOURCES	31-déc.-11		31-déc.-10	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I	RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	AUTOFINANCEMENT (A)		30 558 056,93		59 975 247,28
	Capacité d'autofinancement (CAF)		161 958 056,93		191 375 247,28
	Distribution de bénéfices		131 400 000,00		131 400 000,00
	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		24 646,00		20 599 267,34
	Cessions d'immobilisations incorporelles				
	Cessions d'immobilisations corporelles		24 646,00		19 345 914,00
	Cessions d'immobilisations financières				1 253 353,34
	Récupérations sur créances immobilisées				
	AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
	Augmentation de capital, apports				
	Subventions d'investissement				
	AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		265 000 000,00		
	Nettes primes de remboursement				
	TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		295 582 702,93		80 574 514,62
II	EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
	ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	334 992 525,22		13 050 961,44	
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	132 940,00		100 997,00	
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	309 785,22		1 719 009,22	
	Acquisitions d'immobilisations financières	334 549 800,00		11 230 855,22	
	Augmentation des créances immobilisées			100,00	
	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
	EMPLOIS EN NON VALEUR (H)	20 966 100,00		274 330,00	
	TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	355 958 625,22		13 325 291,44	
III	VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	0	3 716 662,91	114 846 939,33	
IV	VARIATION DE LA TRESORERIE	0	56 659 259,38	47 597 716,15	
	TOTAL GENERAL	355 958 625,22	355 958 625,22	128 172 230,77	128 172 230,77

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Dérogation aux principes comptables fondamentaux		
Dérogation aux méthodes d'évaluation	Non	
Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES (A3)

Nature des changements	Justification des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
	Non	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (B2)

	MBDE	Acquis.	AUGMENTATION				DIMINUTION		MBFE
			Produit	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	9 399 896,00	20 960 600,00		5 500,00				30 365 996,00	
Frais préliminaires	8 159 503,00	1 264 000,00		5 500,00				9 429 003,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 240 393,00	19 696 600,00						20 936 993,00	
Primes de remboursement obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	810 519,00	132 940,00						943 459,00	
Immobilisations en recherche et développement									
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	810 519,00	132 940,00						943 459,00	
Fonds Commercial									
Autres immobilisations incorporelles									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	35 323 788,12	315 285,22		23 472,00	23 472,00		28 972,00	35 610 101,34	
Terrains	6 324 950,00							6 324 950,00	
Constructions	23 168 330,18	72 260,00		23 472,00	23 472,00			23 240 590,18	
Installations techniques, matériel et outillage	284 227,93							284 227,93	
Matériel de transport	264 865,99	10 368,38						275 234,37	
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3 510 766,33	174 866,84						3 685 633,17	
Autres immobilisations corporelles									
Immobilisations corporelles en cours	1 770 647,69	57 790,00					28 972,00	1 799 465,69	
MBDE: MONTANT BRUT EN DEBUT D'EXERCICE									
MBFE: MONTANT BRUT EN FIN D'EXERCICE									

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable net	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
AFRICBITUMES	Parachimie	10 000 000,00	24,99%	2 499 700,00	2 499 700,00	31/12/11	-	-	-
FONEX	Métallurgie	5 430 000,00	99,97%	7 628 252,41	7 628 252,41	31/12/11	-	-	-
AIC	Infrastructures	10 000 000,00	99,99%	49 551 500,00	49 551 500,00	31/12/11	-	-	-
AIC METALLURGIE	Métallurgie	10 000 000,00	99,50%	7 948 000,00	7 948 000,00	31/12/11	-	-	-
ALCATIM	Métallurgie	20 000 000,00	99,99%	19 999 600,00	19 999 600,00	31/12/11	-	-	-
BITUCAB	Infrastructures	300 000,00	49,93%	149 800,00	149 800,00	31/12/11	-	-	-
BITUMA	Infrastructures	6 500 000,00	92,00%	1 625 000,00	1 625 000,00	31/12/11	-	-	-
CDE	Gestion déléguée	110 526 315,78	33,33%	35 446 187,22	35 446 187,22	31/12/11	-	-	-
CHROMADER	Parachimie	1 000 000,00	49,98%	499 800,00	499 800,00	31/12/11	-	-	-
CHROMA COLOR	Parachimie	5 000 000,00	99,70%	9 467 000,00	9 467 000,00	31/12/11	-	-	-
DHE	HOLDING	452 732,00	51,00%	225 868,80	225 868,80	31/12/11	-	-	-
DHS	Métallurgie	161 410,90	100,00%	160 351,24	160 351,24	31/12/11	-	-	-
EGEC	Infrastructures	1 000 000,00	99,85%	910 250,00	910 250,00	31/12/11	-	-	-
ETHANOL	Gestion déléguée	5 000 000,00	67,99%	3 399 600,00	3 399 600,00	31/12/11	-	-	-
GALVACIER	Métallurgie	20 000 000,00	82,00%	16 670 000,00	16 670 000,00	31/12/11	-	-	-
GCR	Infrastructures	20 000 000,00	97,75%	19 550 000,00	19 550 000,00	31/12/11	-	-	-
GENA	Métallurgie	2 000 000,00	97,00%	5 455 154,64	5 455 154,64	31/12/11	-	-	-
GLS	Environnement	3 502 034,28	38,01%	1 315 021,45	1 315 021,45	31/12/11	-	-	-
IHM	Environnement	1 000 000,00	74,50%	744 500,00	744 500,00	31/12/11	-	-	-
ISOFORM	Métallurgie	5 000 000,00	99,92%	4 996 000,00	4 996 000,00	31/12/11	-	-	-
L.C.T	Infrastructures	100 000,00	98,50%	98 500,00	98 500,00	31/12/11	-	-	-
LIGNE BLANCHE	Infrastructures	10 000 000,00	99,96%	16 993 200,00	16 993 200,00	31/12/11	-	-	-
OMCE	Environnement	10 000 000,00	44,85%	4 485 000,00	4 485 000,00	31/12/11	-	-	-
OXAIR	Parachimie	10 000 000,00	99,98%	9 997 700,00	9 997 700,00	31/12/11	-	-	-
SIAS	Immobilier	3 600 000,00	99,40%	4 476 400,00	4 476 400,00	31/12/11	-	-	-
SCGETRAMA GLS	Environnement	8 000 000,00	99,98%	9 750 000,00	9 750 000,00	31/12/11	-	-	-
SOTRAMEG	Parachimie	19 600 000,00	80,44%	32 389 384,00	32 389 384,00	31/12/11	-	-	-
SSM	Parachimie	45 300 000,00	51,00%	334 050 000,00	334 050 000,00	31/12/11	-	-	-
TOTAL		343 472 492,96		600 481 769,76	600 481 769,76				

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

ACTIVITE

delta holding est une Société Anonyme (SA) à Conseil d'Administration, de droit marocain créée en 1990. Son capital social est de 876.000.000,00 DH et son siège social est établi au Complexe de Skhirat, Angle Avenue Hassan II et Route de la Plage - Skhirat. Son objet social comporte :

- La participation directe ou indirecte dans les entreprises et, généralement, l'investissement dans tous les secteurs économiques autorisés, et ce par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement.
- La gestion d'un portefeuille de titres et de participations.
- La prise, l'achat, l'exploitation, la cession de tous brevets d'invention avec des perfectionnements et des certificats d'addition, licences, marques de fabrique et généralement, de tous procédés de fabrication.
- Et généralement, toutes opérations de participation se rapportant directement ou indirectement aux objets précités ou susceptibles d'en favoriser la réalisation.

PRINCIPES, METHODES ET PRATIQUES COMPTABLES

La société tient sa comptabilité en totale conformité avec le cadre juridique en vigueur au Maroc et en accord avec les principes comptables généralement admis en la matière. Dans ce cadre, les principales méthodes et pratiques comptables appliquées sont comme suit :

Immobilisations en non-valeurs

Les immobilisations en non-valeurs retenues correspondent aux frais préliminaires et aux charges à répartir sur plusieurs exercices. Celles-ci sont amorties sur une durée de cinq ans.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Elles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas sept ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou bien de production.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles détenues sont amorties selon les durées de vie suivantes :

- Constructions : 20 ans ;
- Matériel et outillage : 10 ans ;
- Matériel de transport : 5 ans ;
- Matériel informatique : entre 5 et 7 ans ;
- Autres immobilisations : 10 ans.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien. La société pratique également le mode d'amortissement dégressif.

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Pour CDE, participation de delta holding au Cameroun, dont les résultats ne sont pas consolidés au titre de l'exercice 2011, la société n'a pas jugé opportun de passer une provision en raison notamment de la signature, en janvier 2010, d'un avenant au contrat d'affermage apportant une amélioration de la rentabilité du projet.

Stocks

La société ne détient pas de stocks.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Spécifiquement pour les créances, une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Par ailleurs, pour les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères, elles sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes donnent lieu alors à constatation d'une provision.

Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

DEROGATIONS ET REGIME FISCAL

La société est soumise au régime fiscal normal en vigueur au Maroc. Par ailleurs, la société ne bénéficie d'aucune dérogation aux principes comptables, aux méthodes d'évaluation et aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse.

CHANGEMENTS DE METHODES

Les méthodes appliquées par la société sont permanentes et ne changent pas d'un exercice à l'autre.

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture des comptes n'est à signaler.

TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

	MDE	Dotations		REPRISES		MFE
		Exploitation	Financières Non courantes	Exploitation	Financières Non Courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé						
2 Provisions réglementées	1 284 743,55		357 504,06		49 086,32	1 593 161,29
3 Provisions durables pour risques et charges						
SOUS TOTAL (A)	1 284 743,55		357 504,06		49 086,32	1 593 161,29
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 103 514,00		180 223,50			2 283 737,50
5 Autres Provisions pour risques et charges	722 473,46		1 171 006,79		722 473,46	1 171 006,79
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
SOUS TOTAL (B)	2 825 987,46		1 351 230,29		722 473,46	3 454 744,29
TOTAL (A+B)	4 110 731,01		1 351 230,29	357 504,06	722 473,46	5 047 905,58

MDE: Montant Début Exercice
MFE: Montant Fin Exercice

TABLEAU DES CREANCES (B6)

	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organis. publics	Montants sur les entrepris. liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	14 666 805,00	14 666 805,00						
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	14 666 805,00	14 666 805,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT	779 658 955,08	7 974 548,15	771 684 406,93		51 026 162,25			
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
Clients et comptes rattachés	68 135 426,13	7 398 838,53	60 736 587,60		372 838,53			
Personnel	22 833,34		22 833,34					
Etat	1 785 475,29	100 221,75	1 685 253,54					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	709 652 414,27	475 487,87	709 176 926,40		50 653 323,72			
Comptes de régularisation Actif	62 806,05		62 806,05					

TABLEAU DES DETTES (B7)

	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'état et organis. publics	Montants vis-à-vis des entrepris. liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	265 000 000,00		265 000 000,00					
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	265 000 000,00		265 000 000,00					
DU PASSIF CIRCULANT	103 623 307,33	1 701 881,45	101 921 425,88					
Fournisseurs et comptes rattachés	3 442 230,92	73 245,49	3 368 985,43		295 183,50			
Clients créditeurs, avances et acomptes								
Personnel	11 457,09		11 457,09					
Organismes sociaux	334 329,50		334 329,50					
Etat	15 241 377,81	1 540 075,08	13 701 302,73					
Comptes d'associés	79 920 000,00		79 920 000,00					
Autres créanciers	169 743,80	82 827,80	86 916,00					
Comptes de régularisation passif	4 504 168,21	5 733,08	4 498 435,13					

TABLEAU DES SURETTES REELLES DONNEES OU RECUES (B8)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	V.C.N.S.D.D.C (4)
Sûretés données					
Sûretés reçues					
Bons de caisse série n°02/09/720	14 624 070,00	Bons de caisse			

(1) Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 Warrant : 4 Autres : 5 (à préciser).
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données entreprises liées, associées, membres du personnel).
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).
(4) V.C.N.S.D.D.C : Valeur Comptable Nette de la Sûreté Donnée à la Date de Clôture.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société delta holding comprenant le bilan, le compte des produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 078 364 778,40 MAD, dont un bénéfice net de 153 793 960,34 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société delta holding au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Skhirat, le 07 mars 2012

Horwath Maroc Audit
HORWATH MAROC AUDIT
Tel : 037.77.46.70 / 71
Fax : 037.77.46.76
11, Rue Al Khataouat, Apt. N°1
Agdal - Rabat
Adib BENBRAHIM
Commissaire aux comptes

Igrec
IGREC
Informations des Révisions Sociales Comptables
au 31 Au capital de 400.000.000 dh
Bureau d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre
des experts-comptables Rabat & Maroc
Tel : 037.37.38.78 - Fax : 037.07.03.79
Kébir AL ECHEIKH EL ALAOUI
Commissaire aux comptes